

高等学校试用教材

股份经济与证券 投资概论

李广胜 袁祥华 主编

河南大学出版社

高等学校试用教材

股份经济与证券 投资概论

主 编 李广胜
袁祥华

河海大学出版社

一九九三年二月

(苏)新登字第013号

责任编辑 朱宪卿

股份经济与证券投资概论

李广胜 袁祥华主编

出版发行：河海大学出版社

(南京西康路1号，邮政编码：210024)

经销：江苏省新华书店

印刷：武进县第三印刷厂

(地址：武进村前镇 邮政编码：213154)

开本：850×1168毫米 1/32 印张12.25 插页 字数316千

1993年4月第1版 1993年4月第1次印刷

印数1—0,000册

ISBN7—5630—0545—5

F·72

定价：5.9元

河海版图书若有印刷装订错误，可向承印厂调换

本书撰稿人名单

主 编 李广胜、袁祥华

副主编 宣文俊、包兴华、赵进、周凤祥

主 审 金中豪、徐国礼

参编作者(以篇章先后为序)

袁祥华(第一章) 赵 进(第二章)

包兴华(第三章) 吴如漪(第四章)

路荣南(第五章) 姚怡衷(第六章)

周凤祥(第七章) 宣文俊(第八章)

罗守权(第九章)

李广胜(第十章、第十一章)

凌林法、袁祥华(第十二章)

序 言

股份经济是我国社会主义经济体制改革深入和社会化大生产，商品经济发展到一定阶段的产物。当前在国有企业转换经营机制、增强企业活力，走向市场、自主经营，自负盈亏、自我发展的形势下，股份经济的企业组织形式是一个发展趋势。它是继企业横向联合和承包责任制之后在认识上、理论上和组织结构上的一个飞跃。经过十多年来的试点，这种企业组织形式愈来愈显示出其美好前景。

证券和证券投资是随着股份经济和信用制度的发展而逐步形成的。目前，我国证券市场正方兴未艾，其作用日益为人们认识和接受。可以深信，随着改革开放的深入，我国证券市场将会得到进一步的发展和完善。

本教材融理论性、实务性和资料性为一体。比较详细地阐述了中外股份经济，证券及证券市场的理论和证券投资方面的策略和技巧。它具有良好的系统性，逻辑性和可操作性。全书结构严谨、科学，文句通俗、流畅。它既可作为高等学校教学用书，又可作为干部培训，金融人员和证券投资者的重要参考书。

金中豪、徐国礼

1993年2月8日

前 言

随着对外开放和商品经济的发展,以及经济体制改革的深化,我国国有企业正面临着一个如何转换经营机制,走向市场,使企业真正成为相对独立、自主经营、自负盈亏的经济实体,并具有自我约束、自我积累、自我发展的内在化经营机制的极为现实的问题。实践经验和理论上都证明了现代股份经济正是实现企业经营机制转换,筹措发展资金,合理优化配置社会资源的较好的企业组织形式之一。因此,股份制改革将成为我国继企业承包经营责任制后,在经济体制领域中的又一项重大的改革。

现代股份经济,是以发行股票为基础,以股票交易为依托,以股份公司为核心的三位一体的综合经济实体。它的特征是能使资本的终极所有权与法人所有权分离;资本的价值形式与实物形式相分离;资本经营与企业经营相分离。所以它是我国企业改革中较理想的目标模式之一。

要搞好股份制经济,必须要有一个健全、发达的证券市场和社会资金的广泛参与,并要有一整套股份公司的法规和组建程序。目前,以上海、深圳为中心的证券市场体系已初步建立起来,全国股份制企业试点工作也逐步在推开,为了使管理、金融、财会等专业的高等教育能适应当前市场经济发展的需要,由河海大学机械学院、江苏石油化工学院、上海对外贸易学院、江苏工学院、苏州丝绸工学院、常州技术师范学院、南通纺织工学院等六所高等院校、十多名教授、学者,联合编写了《股份经济与证券投资概论》这本教材。我们的初衷是想编写出一本体系新颖、合理,概念、内容统一的教材奉献给读者,同时为进一步提高人们

对股份制、股票、证券市场的认识，为推进和健全股份经济、证券市场、股票交易，构筑并丰富其理论基础。

本书文字简练、通俗流畅，集理论性、实用性和资料性于一体，既可作为高等学校教材，又可作为股票投资的实用指导性用书。全书共分为三篇十二章，由河海大学机械学院李广胜，江苏石油化工学院袁祥华任主编，江苏工学院金中豪教授、常州电子计算机厂厂长、高级工程师徐国礼任主审。

参加本书编写的有袁祥华(江苏石油化工学院，第一章)；赵进(江苏工学院管理分院，第二章)；包兴华(常州技术师范学院，第三章)；吴如漪(河海大学机械学院，第四章)；路荣南(武进坂上实业公司，第五章)；姚怡衷(江苏丝绸工学院，第六章)；周凤祥(南通纺织工学院，第七章)；宣文俊(上海对外贸易学院，第八章)；罗守权(江苏石油化工学院，第九章)；李广胜(河海大学机械学院，第十章、第十一章)；凌林法、袁祥华(常州市邮电局、江苏石油化工学院，第十二章)。最后由李广胜、袁祥华统稿，完稿。

本书在编写中参考了国内外的一些著作、文章，在此由衷地表示感谢。本书在出版过程中，河海大学出版社和一些志士同仁，给予了热情支持和帮助，对此亦深表谢意！

编 者 1993年2月8日

主要参考文献

1. 《西方股份制概要》卢秉忠、肖全成编著。中国出版社，1988年第一版。
2. 《美国证券市场》马跃著，法律出版社1989年2月第一版。
3. 《证券交易与投资技巧》徐方政、缪志林主编，中国文史出版社，1991年4月第一版。
4. 《股票投资效益》蒲硕楠著，南海出版社，1990年12月第一版。
5. 《证券投资理论与技巧》鲍志强、胡增勇、唐铁军、张红编著，河海大学出版社，1992年7月，第一版。
6. 《中国企业股份制的理论与实践》曹风岐主编。企业管理出版社。1989年4月第1版。
7. 《证券市场与投资技巧》张亦春、郑振龙著。中国发展出版社。1992年6月第一版。
8. 《证券市场与投资》沈思、郑福升、李梦林主编，浙江大学出版社出版。1992年1月第一版。
9. Security Evaluation & Portfolio Analysis 1972
10. 《建立中国证券市场论纲》王梦奎、邢俊芳编。《管理世界》1992年5月。

目 录

序言	(1)
前言	(2)

第一篇 股份经济

第一章 股份经济概述	(1)
------------	-------

第一节 股份经济的产生与发展	(1)
一、股份经济产生的历史背景	(1)
二、股份制的形成	(2)
三、现代西方股份经济的特点	(3)
第二节 股份经济的涵义、性质及作用	(6)
一、股份经济的涵义	(6)
二、股份经济的性质	(8)
三、股份经济的作用	(9)
第三节 我国企业实施股份制的途径	(11)
一、股份制在我国的实施现状	(11)
二、中国股份制的模式	(13)
三、中国股份制的实施步骤	(17)

第二章 股份有限公司的组织与管理	(22)
------------------	--------

第一节 股份公司的形式	(22)
一、股份无限公司	(22)

二、有限责任公司	(23)
三、股份有限公司	(24)
四、股份两合公司	(25)
五、关联公司、控股公司和股份不公开公司	(26)
第二节 股份有限公司的特点及作用	(27)
一、股份有限公司的特点	(27)
二、股份有限公司的作用	(29)
第三节 股份有限公司的成立	(31)
一、公司的创办人	(32)
二、公司的章程	(34)
三、发起设立与募集设立	(36)
第四节 股份有限公司的组织机构及其成员	(39)
一、股东大会	(41)
二、董事会	(44)
三、公司总经理	(47)
四、监事会	(48)
第五节 股份有限公司的利润分配	(50)
一、公司利润的分配原则与分配顺序	(50)
二、公司的公积金、公益金及其用途	(51)
三、公司的股利分配	(52)
第三章 股份公司的变动与关闭	(56)
第一节 股份公司的变动	(56)
一、公司变动的原因	(56)
二、公司的合并	(58)
三、公司的转让	(66)
四、公司的分割	(69)
第二节 公司的关闭	(70)

一、公司关闭的原因·····	(70)
二、公司的重整·····	(72)
三、公司的解散·····	(77)
四、公司的破产·····	(79)
五、公司的清算·····	(80)

第四章 我国试点股份制企业成功范例剖析·····(86)

第一节 全民所有制企业向股份制转化的成功范例

——金杯汽车股份有限公司·····(86)

一、金杯公司简介·····	(86)
二、金杯公司向社会发行股票的情况·····	(87)
三、金杯公司的组织机构与分配形式·····	(89)
四、金杯公司试点经验剖析·····	(90)

第二节 集体所有制企业向股份制转化的成功范例

——北京天龙股份有限公司·····(92)

一、公司简介·····	(92)
二、天龙公司试点的经验·····	(93)
三、改革中尚待研究的问题·····	(96)

第三节 联合企业向股份制转化的成功范例——上

海飞乐股份有限公司·····(97)

一、公司简介·····	(97)
二、飞乐公司试点的经验·····	(98)
三、改革中尚待研究的问题·····	(100)

第四节 组建新股份公司、中外合资企业的成功范

例——中国南山开发股份有限公司·····(102)

一、公司简介·····	(102)
二、南山公司成功的经验·····	(104)

第二篇 证券与证券市场

第五章 证券概述·····(109)

第一节 证券的概念与特征·····(109)

一、证券的概念·····(109)

二、证券的特征·····(109)

第二节 有价证券的种类·····(112)

一、货币证券·····(112)

二、财产证券·····(112)

三、资本证券·····(113)

第三节 我国解放后已发行的有价证券·····(114)

一、50年代发行的有价证券·····(114)

二、80年代以来发行的有价证券·····(115)

第六章 债券·····(119)

第一节 债券的特征与种类·····(119)

一、债券的概念·····(119)

二、债券的特征·····(120)

三、债券的种类·····(123)

四、我国目前已发行的债券·····(125)

第二节 债券的发行·····(125)

一、债券发行的程序与规定·····(128)

二、债券的发行办法·····(132)

三、债券的发行价格·····(136)

第三节 债券的交易·····(139)

一、债券交易方式·····(140)

二、债券收益的计算.....	(142)
三、债券转让价格的计算.....	(146)

第七章 股票.....(150)

第一节 股票的特征与种类.....	(150)
一、股票的特征.....	(150)
二、股票的种类.....	(153)
第二节 股票价格与价格指数.....	(158)
一、股票价格的表现形式.....	(158)
二、影响股票价格的因素.....	(159)
三、股票价格指数.....	(162)
第三节 股票交易.....	(169)
一、股票发行.....	(169)
二、股票的交易方式.....	(176)
三、股票交易的程序.....	(178)

第八章 证券市场.....(185)

第一节 证券市场的概念与作用.....	(185)
一、证券市场的概述.....	(185)
二、证券市场的构成要素.....	(189)
第二节 证券市场的分类.....	(192)
一、证券发行市场.....	(193)
二、证券流通市场.....	(197)
第三节 债券的信誉评级.....	(201)
一、证券评级的作用.....	(201)
二、证券评级的程序.....	(203)
三、证券评定的标准.....	(203)
第四节 世界主要证券市场简介.....	(205)

一、美国证券市场·····	(205)
二、英国证券市场·····	(208)
三、日本证券市场·····	(210)
四、香港证券市场·····	(212)
第五节 我国证券市场·····	(214)
一、我国证券市场现状·····	(214)
二、我国证券市场存在的主要问题及对策·····	(218)

第三篇 证券投资

第九章 证券投资原理·····(222)

第一节 证券投资的功能及机理·····(222)

一、证券投资功能·····(222)

二、证券投资的运行机制·····(225)

第二节 证券投资与投机·····(227)

一、证券投资基本要素·····(227)

二、证券投资与投机·····(230)

三、证券投资者·····(233)

第三节 证券投资的风险与原则·····(236)

一、证券投资风险·····(236)

二、证券投资的基本原则·····(241)

第十章 证券投资基本分析·····(244)

第一节 经济分析·····(244)

一、经济周期指标·····(244)

二、国民经济总体状况的分析·····(245)

第二节 行业分析·····(246)

一、市场结构分析·····	(246)
二、行业生命周期分析·····	(247)
第三节 公司状况分析·····	(248)
一、公司竞争能力的分析·····	(248)
二、公司管理水平的分析·····	(250)
三、公司财务报表分析·····	(251)
第四节 用市盈率、实发股息率和本利比进行分 析·····	(261)
一、市盈率分析·····	(261)
二、实发股息率和本利比分析·····	(264)
第十一章 证券投资技术分析·····	(265)
第一节 股市常用术语和有关名词·····	(265)
一、股市常用术语·····	(265)
二、技术分析中常用名词·····	(268)
第二节 股市行情技术分析·····	(269)
一、技术分析中常用的几种线图·····	(269)
二、股市走势的几种主要形态·····	(272)
三、利用移动平均线判断买卖时机·····	(273)
四、利用相对强弱指标(RSI)判断买卖时机·····	(280)
五、黄金分割法·····	(283)
第三节 市场特性分析·····	(285)
一、交易量·····	(285)
二、量、价关系·····	(287)
三、股票流向·····	(290)
四、市场宽度·····	(290)
五、市场季节性波动分析·····	(291)
六、大户操纵市场·····	(292)

第四节 综合研判股市行情.....(293)

一、如何研判股市进入多头行情.....(293)

二、如何研判股市进入空头行情.....(294)

第十二章 证券投资策略与技巧.....(296)

第一节 证券投资策略.....(296)

一、减少投资者风险的策略.....(297)

二、证券投资时机的选择策略.....(299)

三、证券投资收益最大化策略.....(301)

第二节 证券投资技巧.....(307)

一、顺势投资法.....(307)

二、滤咀法.....(308)

三、拔档子法.....(308)

四、保本投资法.....(309)

五、以静制动法.....(310)

六、加码买进匀低成本法.....(310)

七、摊平操作法.....(310)

第三节 投资者的心理素质.....(311)

一、投资者的修养和胆识.....(311)

二、投资者易犯的错误.....(313)

附录

附录 1：股份有限公司规范意见.....(316)

附录 2：上海真空电子器件股份有限公司章程.....(345)

附录 3：招股说明书.....(352)

附录 4：上海市证券交易管理办法.....(359)

第一篇 股份经济

第一章 股份经济概述

股份经济是现代商品经济和市场经济的特征，是社会化大生产的必然产物。股份制能有效地保障企业经营机制的转换，合理优化产业结构和配置社会资源，改变企业政企不分、产权关系模糊的传统公有制企业组织形式，筹集企业发展资金，从而使企业真正形成一种自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展的内在化经营机制。是我国城乡经济体制改革的重大突破。

本章首先概要阐述股份经济的产生和发展过程，以了解股份经济产生的社会、历史条件，继而剖析股份经济的特点、性质和作用，最后结合中国社会主义市场经济特色及经济体制改革的现状，着重阐明股份制在我国推广的客观必然性，并对我国在推行股份制的试点和发展过程中的组织、运作及应注意的问题作出分析。

第一节 股份经济的产生与发展

一、股份制经济产生的历史背景

股份制的产生、发展和完善，经历了一个漫长的历史过程。早在古希腊、古罗马封建时期，由于商品经济的发展，在其宗教和军事组织中就出现了股份制的先兆，主要是这些封建国家运用股份的方式为教会募集经费和为战争筹措资金。

12世纪初，意大利出现了几个人合资经营的合伙企业，他们以资金、设备、劳动力入股，共同协作劳动，分享产品及收益。